

# 同泰竞争优势混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：同泰基金管理有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	同泰竞争优势混合
场内简称	-
基金主代码	008997
交易代码	008997
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	122,437,894.79 份
投资目标	本基金在中国深化改革、经济结构转型背景下，挖掘中国经济高质量发展过程中具备竞争优势的公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济因素进行充分研究，依据经济周期理论，判断宏观周期所处阶段，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时间内各大类资产风险预期收益率水平和风险因素，确定固定收益类资产、权益类资产和现金等的配置比例，并随着市场运行状况以及各大类资产风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，力争有效控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合全价（总值）指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期平均风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	同泰基金管理有限公司

基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	同泰竞争优势混合 A	同泰竞争优势混合 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	008997	008998
报告期末下属分级基金的份额总额	32,362,225.90 份	90,075,668.89 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021年10月1日—2021年12月31日）	
	同泰竞争优势混合 A	同泰竞争优势混合 C
1. 本期已实现收益	-2,797,782.75	-7,414,783.50
2. 本期利润	-1,739,488.71	-2,778,690.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0565	-0.0372
4. 期末基金资产净值	38,616,439.86	106,776,483.87
5. 期末基金份额净值	1.1933	1.1854

1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

同泰竞争优势混合 A

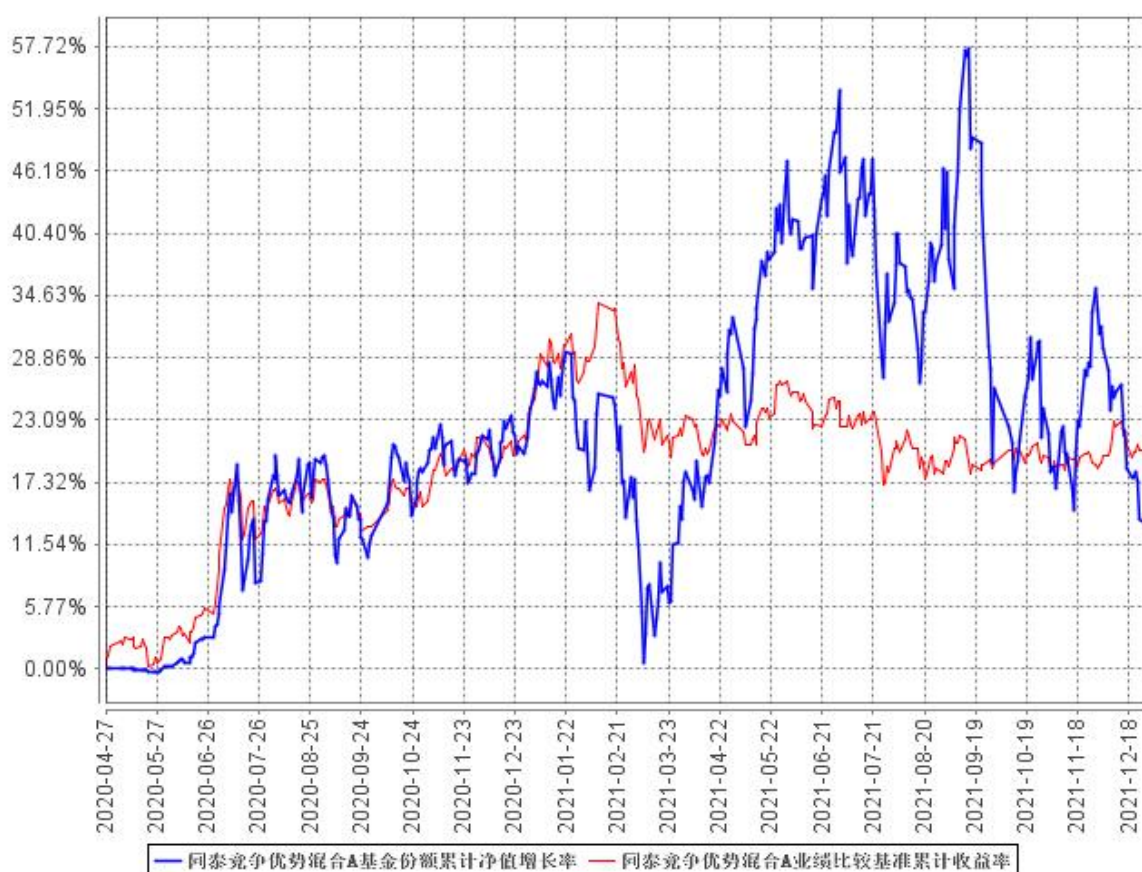
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.35%	2.20%	1.29%	0.55%	-6.64%	1.65%
过去六个月	-21.30%	2.73%	-3.29%	0.71%	-18.01%	2.02%
过去一年	-3.52%	2.46%	-2.73%	0.82%	-0.79%	1.64%
自基金合同生效起至今	19.33%	2.07%	20.72%	0.84%	-1.39%	1.23%

同泰竞争优势混合 C

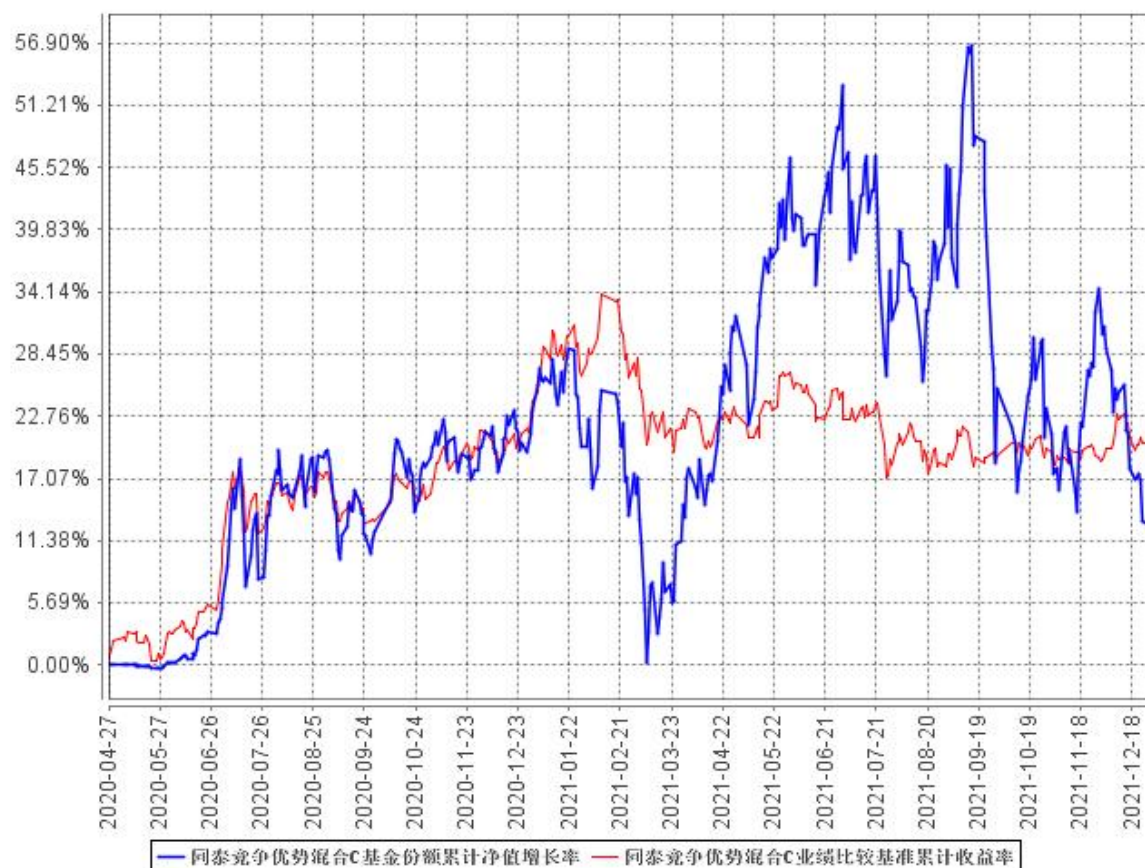
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	-5.45%	2.20%	1.29%	0.55%	-6.74%	1.65%
过去六个 月	-21.46%	2.73%	-3.29%	0.71%	-18.17%	2.02%
过去一年	-3.90%	2.46%	-2.73%	0.82%	-1.17%	1.64%
自基金合 同生效起 至今	18.54%	2.07%	20.72%	0.84%	-2.18%	1.23%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

同泰竞争优势混合A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



同泰竞争优势混合C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

### 3.3 其他指标

无。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
卞亚军	本基金的基金经理、投资决策委员会联席主	2020 年 9 月 23 日	-	18	卞亚军先生，中国国籍，硕士。曾任红塔证券股份有限公司研究员、投资经理助理，华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理，摩根士丹利华鑫基金管理有

	席				限公司基金经理、基金投资部总监，上海濠河投资管理有限公司总经理等职。2020 年 8 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资决策委员会联席主席兼基金经理。2020 年 9 月 23 日起担任同泰竞争优势混合型证券投资基金基金经理，2020 年 12 月 31 日起担任同泰远见灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 4 月 8 日起担任同泰大健康主题混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月 26 日起担任同泰数字经济主题股票型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月 30 日起担任同泰行业优选股票型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月 27 日起担任同泰同欣混合型证券投资基金基金经理。
--	---	--	--	--	--

1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2、基金的非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，无此情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司

内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的 5% 的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度，本基金采用了高仓位运作的策略，先聚焦在与新能源强相关的上游资源，特别是稀土永磁、锂、磷等板块，这些板块在基本面很强劲的背景下波动却较大，对净值有冲击。随着年末的临近，本基金的持仓逐渐分散开来。

基于行业比较，本基金在报告期末的持仓聚焦在稀土、永磁、锂、磷等战略资源板块，以及永磁、碳纤维、风机轴承材料、高温合金、光刻胶等关键材料。

##### 1、战略资源

展望未来几个季度，具有需求与供给双逻辑的新能源上游材料（特别是稀土、锂、磷）将是最具爆发力的板块。我们大胆猜想，在可预见的比较短的时间里，全球疫情将会有较大的缓解，电动车、光伏、风电等产业的短期需求将呈现出非常大的边际增量，这会在原有长期、中期、短期逻辑的基础上又进一步对短期逻辑予以大幅度的强化。

轻稀土的整合已经完成，未来几年，国家行政性指令计划大致都会是每年略有提升并向龙头企业倾斜，故龙头企业的量价齐升逻辑在未来几个季度将越来越被市场所充分认知。重稀土的整合正在进行，一旦完成整合，相关企业的盈利能力将得到巨大的提升。在我们的研究框架下，以 3 季度末的股价测算，稀土核心企业明后年的估值水平很低。

自 2017 年以来，我国磷矿产量呈明显的下降趋势，《长江保护法》出台后长江流域的“三磷整治”、环保督查持续深化，这使得有磷矿资源及磷矿开采产能的龙头企业收益明显。再加上全球磷资源储量最大的国家摩洛哥的唯一磷垄断国企 OCP 在 2017 年就已经表示，磷的供给侧改革应拓展至全球。所以，磷矿资源的供给逻辑将很强。在磷肥等主业的盈利能力到达历史高点且有望维持较长时间的背景下，磷酸铁锂、六氟磷酸锂的需求爆发将在比较近的时间里对磷资源的供需缺口的产生较大的边际变化，这一边际变化将使市场对磷资源的新能源属性、长期向上属性产生非常大的认知驱动，毕竟，当前龙头磷矿企业的当前估值并没有反映出新能源的属性，没有体现

出长周期向上的属性。

芯片是当前汽车产能瓶颈的重要来源之一，后续随着这一瓶颈的解除，电动车仍将会驱动上游锂资源的需求大幅度增长；在供给受限的背景下，因供需缺口边际上的剧烈变化，锂的价格仍将有一波比较明显的脉冲，这将会带动锂板块的短期逻辑得到非常大的强化；再加上当前锂板块里的不少个股之估值相对合理，故后续行情仍然值得期待。

当然，美联储的紧缩预期将在一定程度上对大宗商品类股票产生心理上的不利影响，但需求的长逻辑将最终支撑相关股票走强。特别是美联储刚开启加息周期后的一段时间，大宗商品类股票的行情将会非常精彩。我们判断，与新能源相关的非传统上游资源股（比如稀土、锂、磷）率先上涨，接着与新能源相关的传统上游资源股（比如铜）跟上，最后甚至连黄金股都将会有比较好的上涨机会。

## 2、关键材料

我们认为：今后一段时间，新能源中游环节的投资机会是变窄的，且呈现出结构化的特征，大致有以下几类值得重点关注：二线电池企业由收入、盈利提升所带来的市值提升机会；对比来看，隔膜由于竞争格局更好一些，目前呈现出较好的比较优势；风机里的整机、轴承、轴承用钢、碳纤维、永磁等有比较优势；光伏里的组件的性价比较好；智能电网整体性机会较大。

当然，在新能源的中游领域，我们最看好永磁、碳纤维、风机轴承材料等关键材料，这些材料将随着下游需求的迅猛增长而展现出很强的利润弹性。而且，这些材料有较强的技术壁垒，目前的产业格局也很好，并不没有出现新能源其它环节所出现的内卷状况。

此外，军工材料、芯片材料、生物医学前沿材料、种子（涉及国家战略安全）也是关键材料的重要组成部分，亦是我们的持仓目标。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰竞争优势混合 A 基金份额净值为 1.1933 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.35%；截至本报告期末同泰竞争优势混合 C 基金份额净值为 1.1854 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.45%；同期业绩比较基准收益率为 1.29%。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。



## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	137,067,774.56	92.91
	其中：股票	137,067,774.56	92.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,994,601.32	6.77
8	其他资产	471,379.88	0.32
9	合计	147,533,755.76	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	6,579,896.00	4.53
C	制造业	130,159,248.29	89.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	17,969.89	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,678.08	0.00
J	金融业	69,749.68	0.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	105,851.69	0.07

N	水利、环境和公共设施管理业	63,902.40	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	37,994.95	0.03
S	综合	-	-
	合计	137,067,774.56	94.27

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600111	北方稀土	214,600	9,828,680.00	6.76
2	000792	盐湖股份	250,000	8,847,500.00	6.09
3	600096	云天化	430,929	8,454,826.98	5.82
4	600392	盛和资源	430,000	8,436,600.00	5.80
5	600549	厦门钨业	224,000	5,069,120.00	3.49
6	002756	永兴材料	34,000	5,032,680.00	3.46
7	300224	正海磁材	260,000	4,440,800.00	3.05
8	300390	天华超净	54,800	4,438,800.00	3.05
9	600499	科达制造	178,000	4,417,960.00	3.04
10	000422	湖北宣化	199,800	4,257,738.00	2.93

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，届时将根据风险管理原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可根据风险管理原则，以套期保值为目的，投资于国债期货合约，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体，本报告期内未有出现被监管部门立案调查的情况，也未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票，均未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,504.34
5	应收申购款	469,875.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	471,379.88

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	同泰竞争优势混合 A	同泰竞争优势混合 C
报告期期初基金份额总额	28,280,181.48	72,408,950.86
报告期期间基金总申购份额	21,614,608.39	84,230,576.06
减：报告期期间基金总赎回份额	17,532,563.97	66,563,858.03
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	32,362,225.90	90,075,668.89

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《同泰竞争优势混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰竞争优势混合型证券投资基金托管协议》；

3、报告期内同泰竞争优势混合型证券投资基金公告的各项原稿。

## 9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所或办公场所。

## 9.3 查阅方式

投资者可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人网站 ([www.tongtaiamc.com](http://www.tongtaiamc.com)) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人住所免费查阅。

同泰基金管理有限公司

2022 年 1 月 24 日